SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 20 DE MARZO DE 2005 AÑO 15 Nº780

CASH

LA BATALLA POR LA INFLACION



Fotomontaje Alejandro Elias

Sube... sube... sube la casita

La disparada de los insumos para la construcción es otro foco de conflicto que enfrenta el Gobierno. Durante el último año, la arena aumentó 44,8 por ciento, el hierro redondo 24,3, el ladrillo hueco 12,3, los caños plásticos cerca de 30, los cables eléctricos 15 y la grifería otro 15 por ciento. Son mercados dominados por pocas empresas que recurren a ajustes para incrementar su renta, en lugar de invertir para ampliar la capacidad productiva

Sumacero

el Libro

LOS INTELECTUALES LIBERALES
Gastón Beltrán
Editorial Eudeba



El autor reflexiona acerca de la manera en que determinadas visiones del mundo devienen legítimas, es decir, aceptadas no sólo como válidas sino también como verdaderas luego de su naturalización y universalización. Su objetivo es indagar el proceso que, durante la etapa final de los años ochenta y el inicio de los noventa, produjo la aceptación de las ideas neoliberales y su propuesta de reforma como la única opción viable para solucionar la crisis económica desatada durante el gobierno de Alfonsín. Para ello analiza el papel cumplido por los economistas e intelectuales liberales que aportaron el "saber" y las recomendaciones a gobernantes y empresarios.

EL CHISTE

–¿Para qué sirven los abogados?
Para que los vendedores de autos usados parezcan honestos.
–¿Qué pasa si se encierra a un caníbal en una habitación llena de abogados?
Se muere de hambre.
–¿Qué tienen en común un abogado y un espermatozoide?
Que uno en tres millones tiene la chance de convertirse en ser humano.

Lo Dijo



"*Me pusieron en el banquillo por el hecho vandálico de Catamarca, porque dijeron que unas urnas se habían quemado. No eran urnas, era la comida de los jefes de mesa*" (**Luis Barrionuevo**, secretario general del gremio gastronómico, *Revista Poder*, 12 de marzo de 2005).

Cursos & seminarioS

La **Fundación OSDE** invita al seminario "Reglas de juego para que la economía crezca". Participarán Ricardo Ffrench-Davis, José María Fanelli y Carlos Ominami Pascual. La cita es el 15 de abril en el Hotel Hilton. Informes e inscripción: 4310-5144/48.

la PoSta

Un estudio de la **Cepal** reveló que durante los años noventa en el Cono Sur se invirtieron 77 mil millones de dólares en electricidad y gas, pero tres cuartas partes se utilizaron para adquirir activos ya existentes, mientras que sólo una cuarta parte se destinó a mejorar esos activos o a nuevas inversiones. Ahora se necesitan inversiones por más de 20 mil millones de dólares durante los próximos cuatro años para resolver los problemas de escasez de energía eléctrica en Argentina, Bolivia, Brasil, Uruguay, Paraguay y Chile. La Cepal cree que "Argentina es el elemento más débil de la cadena".

56.378 millones de dólares recibió América latina en concepto de **inversiones extranjeras** durante el año pasado, un 44 por ciento más que en 2003. Brasil, México y Chile son los países preferidos, ya que juntos concentran más del 75 por ciento de los capitales que arribaron al subcontinente. La mayor proporción de flujos de capital que llegan a la región, un tercio, proviene de Estados Unidos, aunque los capitales más activos son firmas "translatinas" como Telmex, Cemex, Petrobras y Valle Do Rio Doce.

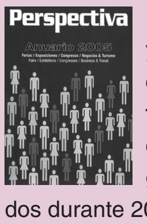
EL ACERTIJO

Hay dos relojes de arena. Uno dura 4 minutos y el otro 7 minutos. Si se quieren medir 9 minutos, **¿cómo se lo puede lograr?**

Respuesta
Comience los dos relojes de arena al mismo tiempo. Cuando se acabe el de cuatro minutos delo vuelta. Cuando se acabe el de 7 minutos delo vuelta. Luego de un minuto se acabará el de 4 minutos (habrán pasado ocho minutos), y el de 7 minutos habrá estado corriendo por un minuto. Delo vuelta y cuando termine habrán pasado nueve minutos.

Revista

PERSPECTIVAS
Anuario 2005



La revista incluye las estadísticas sobre las **ferias**, **exposiciones** y **congresos** realizados durante 2004, una selección detallada de los eventos más relevantes del país y toda la oferta de sedes alternativas disponibles en cada una de las provincias, además de instituciones, referentes de las zona y lugares de información.

La Frase



"El poder de turno..., que se inclina por un modelo neopopulista, nacionalista y progresista, es el que debe explicitar la agenda estratégica... Los demás sólo podemos contribuir al debate leal, sin agresiones y con patrioterismo..." (de su columna de opinión en *La Nación* de **Miguel Angel Broda**, domingo 13 de marzo).

Ranking

Los top five
–los latinoamericanos más ricos, en millones de dólares–

1. Carlos Slim Helu	México	23.800
2. Joseph y Moise Safra	Brasil	5.200
3. Gustavo Cisneros y flia.	Venezuela	5.000
4. Andrónico Luksic y flia.	Chile	4.200
5. Lorenzo Mendoza	Venezuela	4.100

Fuente: Revista Forbes

Sube... sube...

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Durante el último año, la arena aumentó 44,8 por ciento, el hierro redondo 24,3, el ladrillo hueco 12,3, los caños plásticos cerca de 30, los cables eléctricos 15 y la grifería, otro 15 por ciento. La disparada en el precio de los insumos para la construcción conforma otro foco de conflicto en la batalla que el Gobierno lleva adelante para contener la incipiente inflación y que tuvo su pico de máxima tensión en el boicot a la petrolera Shell propuesto por el presidente Néstor Kirchner. La construcción ha sido uno de los motores de la economía durante el último año. Si la suba de precios continúa, podría llegar a desacelerar esa reactivación, ante el debilitamiento de la demanda por el encarecimiento de las unidades terminadas. Y, además, pondría en riesgo la inversión pública prevista para este año. El alza de precios de los insumos de la construcción no forma parte del reacomodamiento forzado por la devaluación, pues la mayoría de los sectores ya habían hecho sus ajustes para compensar el incremento de costos generado por la modificación del tipo de cambio. Los analistas consultados por **Cash** coincidieron en afirmar que la causa principal es la existencia de mercados dominados por unas pocas empresas formadoras de precios que recurren a los aumentos para incrementar la renta y regular la oferta, en lugar de invertir para ampliar la capacidad instalada.

Según el Indec, la suba promedio de los materiales para la construcción en los últimos doce meses llega al 14,4 por ciento, casi duplica el índice de inflación (8,1 por ciento) y supera ampliamente el aumento de salarios del área (6,3). Esto refleja que los ajustes de precios en este sector –comportamiento que se repite en el resto de la economía– tienen poco que ver con el incremento del costo de la mano de obra sino con una estrategia de elevación de los márgenes de ganancias de las empresas formadoras de precios.

El mercado que genera mayor preocupación es el del acero. Las barras de hierro redondo son un insumo central para la construcción y desde la devaluación aumentaron un 286,1 por ciento, porcentaje claramente superior a la variación del tipo de cambio. Entre las causas que explican la suba se destaca la escalada de la cotización internacional del acero, que determina el precio local por ser un commodity que se exporta. Sin embargo, el Ministerio de Economía le solicitó a la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia que investigue posibles "prácticas anticompetitivas" que pudieran estar ejerciendo presión sobre los precios. Acindar, propiedad de la multinacional Belgo Mineira, controla más del 50 por ciento del mercado, pues Siderar, el otro gran productor de acero, se especializa en laminados planos. El principal competidor en la producción de hierro redondo es Aceros Bragado con una participación de apenas el 13 por ciento. Luego siguen Aceros Zapla, empresa que concentra su actividad en Salta y Jujuy, y Sipar Aceros (Grupo Gerdau), que corre con la desventaja de no estar integrada en el mercado nacional, teniendo que importar la materia prima desde su casa matriz de Brasil.

Otros sectores que experimentaron fuertes subas en el último año son los que dependen de la industria del plástico. Según la lista de precios de la Cámara Argentina de la Construcción, los caños aumentaron entre 11 y 35 por ciento, los cables eléctricos cerca de 15 por ciento y los sanitarios 20 por ciento. La variación de precios se puede explicar en parte por el aumento de los hidrocarburos, pues los plásticos se obtienen a partir del procesamiento de petróleo o gas natural. No obstante, la cadena productiva comienza en el sector petroquímico donde la producción es oligopólica y transnacionalizada. En un informe reciente del Centro de Estudios para la Producción, se señala que las firmas más importantes son Dow Chemical y Repsol (polietileno), Petroken y Petroquímica Cuyo (polipropileno) y el grupo belga Indupa

PLAN FEDERAL DE VIVIENDA

El impacto en la inversión pública

La suba en el precio de los insumos para la construcción impactó de lleno en el Plan Federal de Viviendas lanzado por el gobierno nacional en julio del año pasado. El Plan contempla una inversión de 3900 millones de pesos para la construcción de 120 mil viviendas de 44 metros cuadrados de superficie (techos y aberturas de chapa, piso de cemento, cocina y baño). El precio de referencia fijado en las licitaciones públicas era de 30 mil pesos. Sin embargo, las empresas constructoras consideraron insuficiente esa cifra por el aumento en sus costos y varias licitaciones quedaron desiertas. Cuando se liberó el precio tope, las ofertas aparecieron, pero la diferencia entre lo propuesto por el Estado y lo que piden las constructoras llega al 20 por ciento. Hasta el momento no está decidido cuál terminará siendo el precio y si la diferencia que surja la va a poner la Nación o las provincias.

El día del lanzamiento del plan, Kirchner había señalado que "vamos a batir todos los records históricos de obra pública". Luego agregó que el sector "tiene la gran oportunidad de crecer, la previsibilidad de un Estado que paga y cumple en tiempo y forma, por eso es muy importante que tengan las previsiones y vayan generando los aumentos de capacidad instalada y de producción para que las reglas de la oferta y la demanda no generen un aumento indebido de precios". La prédica no tuvo eco y el anuncio bastó para que los precios se dispararan generando tensiones. La incógnita es qué pasará de ahora en adelante, pues si el plan se ejecuta tal como está previsto, las empresas podrían aprovechar para subir nuevamente los precios acelerando la espiral inflacionaria. C



El hierro redondo es un insumo central para la construcción y desde la devaluación aumentó 286,1 por ciento.

Solvay (PVC). La industria transformadora del plástico está integrada mayormente por pymes, pero el grado de concentración también es elevado. Entre los proveedores de tuberías de polipropileno se destacan Grupo Dema, Industrias Saladillo y Polimex, mientras que los caños de PVC son abastecidos fundamentalmente por Amanco, Nicoll Eterplast, Tuboforte y Tigre Argentina.

La competencia también es reducida en la industria del cemento. Este insumo se mantuvo estable en el último año, pero desde la devaluación aumentó 168 por ciento, pese a que la roca caliza que sirve de materia prima se extrae de las canteras existentes en el país y la producción se destina casi exclusivamente al mercado interno (en 2004 se exportó apenas el 2,2 por ciento). Los aumentos de la energía y los combustibles inciden en los costos, pero la conformación oligopólica del mercado es lo que permite subir los precios de acuerdo al interés de las empresas. Loma Negra (Fortabat), Minetti (propiedad de la suiza Holcim) y Cementos Avellaneda (consorcio español Molins/Uniland) controlan el 97 por ciento del mercado y mantienen circuitos de comercialización diferenciados, con pocas zonas en las que se plantea una competencia abierta de precios.

Una situación similar se repite en el mercado de las cerámicas para revestimientos (pisos y azulejos), donde los precios, según la CAC, subieron 274 por ciento desde la devaluación, pese a que las materias primas (feldespatos, arcillas, caolines, dolomitas y talco) provienen de la industria minera local. Los principales beneficiados son San Lorenzo, Cerro Negro (Grupo irlandés CRH), ILVA y Alberdi, quienes controlan dos tercios del mercado. Otro sector con fuertes subas es el de los ladrillos huecos que aumentaron 258,6 por ciento desde diciembre de 2001 y 12,3 por ciento en el último año. Las empresas dominantes allí son Cerámicas Stefani, Later-cer/Cerámica Quilmes, Cerámica Campana y Loimar. El oligopolio también se extiende a los mercados de la pintura (Alba, Colorín, Shervin & Williams y Cintoplom concentran el 60 por ciento del mercado), el vidrio (dominado por la empresa Vasa, subsidiaria del grupo inglés Pilkington), la grifería y los sanitarios (Grupo FV-Ferrum) y el aluminio (hegemonizado por Aluar).

En el caso de la arena, el negocio está atomizado, pero la magnitud de las subas también impacta. El precio del metro cúbico trepó de 9,60 a 35,42 pesos (269 por ciento) entre diciembre de 2001 y febrero de 2005 y sólo el último año acumuló una suba de 45 por ciento. La actividad conlleva bajos costos de producción porque implica la extracción bruta de la arena del fondo del río y el transporte, sin proceso industrial. La suba del gasoil incide en los costos, pero no alcanza para explicar la suba.

Es difícil predecir qué va a pasar con los precios de la construcción en los próximos meses. En el sector sostienen que si el crecimiento de la actividad continúa es probable que haya una recomposición de los salarios, la cual hasta ahora quedó rezagada por las dificultades que tienen los trabajadores para negociar en un contexto de alto desempleo. Los proveedores de insumos parecieran haber recompuesto, e incluso ampliado, sus márgenes de ganancia, pero las ventajas que les otorga la estructura oligopólica de los mercados podría llevarlos a seguir presionando sobre los precios, dejando poco margen para el "boicot ciudadano" debido a las estrategias cartelizadas. C

Precios
construcción

■ La disparada en el precio de los insumos para la construcción conforma otro foco de conflicto en la batalla que el Gobierno lleva adelante para contener la incipiente inflación.

■ Durante el último año, la arena aumentó 44,8 por ciento, el hierro redondo 24,3, el ladrillo hueco 12,3, los caños plásticos cerca de 30, los cables eléctricos 15 y la grifería, otro 15 por ciento.

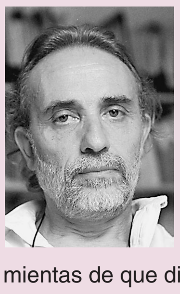
■ Son mercados dominados por unas pocas empresas formadoras de precios que recurren a los aumentos para incrementar la renta y regular la oferta, en lugar de invertir para ampliar la capacidad instalada.

■ Según el Indec, la suba promedio de los materiales para la construcción en los últimos doce meses llega al 14,4 por ciento, casi duplica el índice de inflación (8,1) y supera ampliamente el aumento de salarios del área (6,3).

■ Esto refleja que los ajustes de precios en este sector tienen poco que ver con el incremento del costo de la mano de obra.

FERNANDO PORTA
economista
Grupo Redes

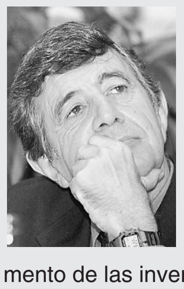
"Fortalecer la competencia"



"Es imprescindible que el Gobierno les haga saber a los formadores de precios que está dispuesto a echar mano de todas las herramientas de que dispone para abortar o castigar cualquier conducta especulativa. El poder de mercado de estos grupos se concentra en los commodities industriales o agroindustriales, los que, en su gran mayoría, tienen un muy bajo contenido de empleo directo y suelen atravesar por períodos de guerra de precios en el mercado internacional; esta circunstancia amplía el margen para la implementación de políticas preventivas o sancionatorias. Además de fortalecer la política de competencia, que lo faculta para enfrentar el abuso de posición dominante y las prácticas monopólicas, el Gobierno tiene a mano instrumentos de política comercial, como el manejo de las retenciones y el abaratamiento de importaciones competitivas, vía la reducción de aranceles y de otras restricciones comerciales vigentes. Varios de estos grupos han resultado recientemente beneficiados por amplios incentivos fiscales a la inversión; en el caso de que se detectara su comportamiento especulativo, estas transferencias deberían ser suspendidas."

HECTOR VALLE
economista
FIDE

"Puede haber más aumentos"



"La suba en el precio de los insumos se explica por la combinación de dos motivos: por el lado de la demanda, el aumento de las inversiones en la construcción impulsado por la falta de alternativas financieras (dólar estable y tasa de interés muy baja) y, por el lado de la oferta, la conformación oligopólica de los sectores vinculados a la construcción. El mercado de materiales se ha caracterizado siempre por hacer punta en los aumentos de precio. En el sector siderúrgico no hubo grandes inversiones. Por lo tanto, hay un cuello de botella en la capacidad instalada que opera como un nubarrón en el horizonte. Es probable que, si no hay una acción eficaz del Gobierno, los precios sigan subiendo por encima del promedio debido al aumento de la demanda interna y la suba del precio internacional del mineral de hierro generada por el crecimiento de China. La estructura oligopólica se repite en los mercados del cemento, el vidrio y el aluminio. Las presiones inflacionarias tienen su origen en esos oligopolios industriales y no en la política que tiene el Banco Central con relación a la tasa de interés."

FERNANDO ALVAREZ DE CELIS
especialista en
economía urbana

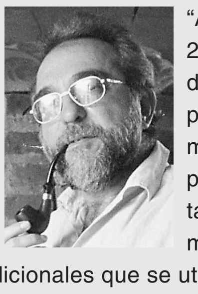
"Los precios se estabilizarán"



"Desde la devaluación hasta ahora el mayor aumento en los insumos de la construcción se dio en sectores con precios dolarizados y casi monopólicos como el acero, los plásticos y el aluminio. Le siguieron los productores oligopólicos que trabajan para el mercado interno, como el cemento, y luego los productores más atomizados como los de venta de arena, canto rodado y ladrillos que han estado subiendo sus precios en los últimos meses. El incremento de los precios en los insumos de la construcción no logró frenar la inversión. La curva de superficie permisada en la ciudad de Buenos Aires demuestra un incremento más pronunciado que el de loscostos, pero si los aumentos continúan, en algún momento podrían asfixiar la demanda. Mi impresión es que la situación va a estabilizarse aunque la construcción siga creciendo porque las grandes empresas siderúrgicas y cementeras ya aplicaron los aumentos necesarios para recuperar sus niveles de renta. Otro escenario podría plantearse si se dispara una inflación generalizada porque una suba en transporte y energía sería rápidamente trasladada al precio final de los insumos."

CARLOS FIDEL
economista
Universidad de Quilmes

"Hay que buscar sustitutos"



"A partir de 2001, se tendría que haber previsto el aumento de los precios y faltantes de los materiales tradicionales que se utilizan en la construcción, situación que es resultado fundamentalmente de la falta de inversiones tendientes a ampliar la producción. La mayoría de los materiales e insumos de la construcción se producen en el mercado interno. Por lo tanto todavía estamos a tiempo de que el Estado Nacional incida de forma activa, inteligente y continua en la movilización de los activos humanos y materiales para que, a través de la investigación y el desarrollo de nuevos insumos y productos, se pueda cambiar la matriz material del esquema productivo para poder construir vivienda social cómoda y de costos accesibles a los sectores populares. En distintas ONG y universidades del país se han venido desarrollando modelos constructivos innovativos. Además, los materiales e insumos que resulten de nuevos esquemas de producción, eventualmente también podrían ser utilizados en otros segmentos del mercado inmobiliario más solvente."

CONTADO

Ese viejo conocido

Por Marcelo Zlotogwiazda

La sensación es que el Gobierno anunció el resultado del canje de deuda hace mucho más tiempo que dos semanas. Lo que pasa es que el alivio y los festejos por el éxito de la operación duraron lo que un suspiro porque fueron desplazados de inmediato por las preocupaciones derivadas de una agenda muy cargada de problemas por delante, pero en particular por uno: los precios. La rapidez con la que cambió el clima político fue en gran medida culpa de un torpe manejo por parte del Gobierno, que por querer curarse en salud pero a los ponchazos de un rebrote inflacionario agitó fantasmas desmedidos y provocó el efecto contrario al buscado. A tal punto, que el jefe de Gabinete Alberto Fernández tuvo que salir a frenar el susto exagerando para el otro lado: “La inflación no existe”, afirmó.

El saltito en los precios del primer trimestre del año obedece a una multiplicidad de factores entre los cuales no se observa ninguna conspiración para desestabilizar al Gobierno como la que algunos cerebros que revolotean fuentes oficiales quieren ver.

En primer lugar se ha intensificado un viejo y muy conocido mecanismo en la historia argentina, que es consecuencia de tener una economía con estructura exportadora que se superpone bastante a la canasta de consumo básico; el mecanismo consiste en el traslado a precios internos de las mejoras que se dan en los valores exportados ya sea por una apreciación del tipo de cambio, por un alza en las cotizaciones internacionales o por un mayor acceso externo de algún producto. Es lo que ha ocurrido en las últimas semanas con la carne y con los lácteos, por ejemplo, que en los últimos tres meses subieron en términos anualizados un 21 y un 17 por ciento respectivamente, es decir el doble de la banda inflacionaria que estaba prevista para todo el 2005.

Un mecanismo muy similar funcionó en el mercado de los combustibles, donde el shock provocado por el precio internacional del crudo que no cesa de romper records acabó por desbordar el dique de contención que significaba el acuerdo de precios entre las petroleras y el Gobierno, y doblegó la amortiguación que ejercían las retenciones a la exportación.

A eso se le suma la recomposición de precios de algunos no transables que habían quedado retrasados respecto a la inflación devaluatoria y ahora aprovechan un contexto de sostenida demanda, entre los que sobresalen los rubros reparación de viviendas (plomero, gasistas, etc.), restaurantes, clubes, cines y otros. Se agrega, además, el empuje salarial que el propio Gobierno alentó en una coyuntura propicia para recuperar terreno perdido.

La lista de activadores inflacionarios no se agota ahí, pero de ninguna manera alcanzan a justificar la percepción inflacionaria que se ha instalado en las últimas dos semanas. Mientras la política fiscal siga siendo superavitaria y por ende contractiva, y en la medida que la expansión monetaria se mantenga acorde a la capacidad de absorción de circulante, el peligro de un salto brusco es inexistente. Y nada indica que alguno de estos dos elementos vaya a cambiar sustancialmente.

Con diversos argumentos se le puede achacar al Gobierno el haber despertado temores exagerados con iniciativas contraproducentes y estilos inadecuados, como a juicio de muchos fue el haber convocado un boicot a la Shell. Y hasta se pueden hacer algunas preguntas suspicaces: ¿por qué no llamó también a boicotear a Esso, que imitó a Shell?; o, más llamativo aún, ¿por qué Kirchner no atacó a Repsol-YPF y a Petrobras que no aumentaron el precio en el surtidor pero encarecieron la materia prima que insumen las otras dos?

Quien no debería hacer ese tipo de objeciones porque no es su función ni tiene atribuciones es el Fondo Monetario, que sin embargo por boca de su director gerente Rodrigo de Rato salió a criticar el boicot y a reclamar “respeto” a la iniciativa privada.

Kirchner hizo bien en retrucarle y exigirle que no se inmiscuya donde no le corresponde. Lo que no debería es ser ingenuo y esperar que el FMI lehaga caso. La función teórica y estatutaria del Fondo, como un organismo destinado a asistir a países con dificultades financieras a cambio del cumplimiento de metas fiscales y monetarias y/o de la aplicación de reformas acotadas al ámbito de la macroeconomía, ha quedado hace mucho en meras palabras sin valor alguno, pisoteadas por una realidad completamente distinta.

En un documento *Who runs the IFIs* (*Quién gobierna las instituciones financieras internacionales*) que acaban de publicar dos economistas italianos –Ricardo Faini y Enzo Grilli– que ocuparon funciones ejecutivas en la institución, se concluye que lo que guía la toma de decisiones en el FMI y en el Banco Mundial son en primer lugar los intereses comerciales y de los bancos estadounidenses, seguido pero de lejos por similares intereses por parte de las grandes potencias europeas. Es una obviedad, pero conviene tenerla siempre presente. C

Polémica
gas

■ “Las exportaciones totales de gas se incrementaron un 8 por ciento en 2004 respecto del año anterior.”

■ “En el caso de las ventas a Chile, el aumento fue superior al 7 por ciento.”

■ “El oligopolio energético tiene el poder para actuar en la formación de precios de combustibles y tarifas de gas y electricidad.”

Jorge Aloy



“El fracaso del modelo energético neoliberal es indudable”, afirma De Dicco.

MERCADO INTERNO VS. EXPORTACIONES

La llave no se cerró

Mientras se padece una crisis de abastecimiento, las ventas externas de gas siguieron subiendo, según el investigador De Dicco sobre la base de datos oficiales.

POR RICARDO DE DICCO *

Al analizar las exportaciones de gas natural argentino, sobre datos del Enargas, se puede observar que al finalizar el ejercicio 2004 las exportaciones totales de este hidrocarburo se incrementaron un 8 por ciento respecto al año anterior, es decir, alcanzaron los 7299 millones de m3. En el caso de las exportaciones destinadas a Chile, el aumento fue superior al 7 por ciento en relación al año 2003, totalizando 6731 millones de m3; las ventas a Brasil subieron más de un 9 por ciento, alcanzando 448 millones de m3, y las realizadas a Uruguay se incrementaron más del 77 por ciento, alcanzando 120 millones de m3. En suma, del total de las exportaciones de gas natural registradas el año pasado, 92,2 por ciento se destinaron a Chile, 6,2 a Brasil y a Uruguay el 1,6 restante.

Cabe destacar que en los tres primeros meses de 2004 las exportaciones de gas natural realizadas a Chile alcanzaron registros históricos. En enero del año pasado se observa un incremento del 26 por ciento en las exportaciones a Chile respecto a igual mes de 2003. En febrero se registró un aumento del 33,5 por ciento en relación a mismo mes del año anterior, y un 8,5 respecto al mes anterior.

En el primer mes de la denominada “crisis del gas 2004” (marzo) se registró casi un 9 por ciento de aumento respecto a igual mes del año 2003, mientras que para abril del año pasado se registraron volúmenes de exportaciones similares a los de igual período de 2003. La única disminución relevante llegó en mayo, registrándose una caída de 12 por ciento respecto a igual mes del año anterior, mientras que en junio de 2004 se lograron nivelar los volúmenes de exportación con registros similares a igual mes de 2003, y 5,6 por ciento superior a mayo de 2004.

La evidencia indica que las “restricciones” supuestamente aplicadas a la exportación de gas natural no tuvieron ningún efecto durante los tres meses que duró la denominada “crisis del gas” (marzo-abril-mayo), que, vale decir, fue provocada por las productoras gasíferas para presionar a la administración Kirchner a que incremente significativamente las tarifas de servicios públicos de electricidad y gas natural.

Durante el verano 2005 algo similar se replicó para el caso del gasoil, insumo primordial para el sector agropecuario, entre otras ramas de actividad. Las petroleras cortaron el suministro, como mecanismo de presión para que el Gobierno eliminara las retenciones a la exportación y permitiera que el precio del combustible comercializado en el mercado local fuera referenciado con el internacional. A eso se le llama aquí y en cualquier parte del mundo extorsión. Sin embargo, ninguna de las empresas involucradas fue sancionada con el rigor de la ley.

Ahora bien, según la consultora Equis, basada en datos del Indec, más de 13 millones de argentinos no tienen acceso al gas natural por redes (a modo ilustrativo, el ciento por ciento de los hogares de las provincias del NEA: Entre Ríos, Corrientes, Misiones, Chaco y Formosa, no tienen acceso al gas natural), donde aproximadamente un 58 por ciento de los mismos vive por debajo de la línea de pobreza, consumiendo energéticos alternativos: 80 por ciento consume gas licuado de petróleo (GLP) envasado en garrafa y el 20 por ciento restante quema leña, plásticos, residuos vegetales/animales, etc.

Sin embargo, las exportaciones de gas natural continúan incrementándose año tras año, cuando las leyes nacionales 17.319 (de Hidrocarburos) y 24.076 (Marco Regulatorio del Gas) las prohíben al encontrarse insatisfecho el mercado interno. Este es uno de los resultados de los programas de privatización de la cadena hidrocarburífera: nula expansión de la red troncal de gasoductos para abastecer el mercado interno y construcción de diez nuevos gasoductos para satisfacer únicamente las necesidades energéticas de mercados externos entre 1996 y 2003 (siete a Chile, dos a Uruguay y uno a Brasil). Vale recordar que el último gasoducto troncal en ingresar a la red fue el NEUBA II, en 1988,construido por Gas del Estado. El fracaso del modelo energético neoliberal es indudable.

Por otra parte, el consumo nacional de gas natural registrado en 2004 fue equivalente a 33.476 millones de m3, el cual representa un incremento del 8,6 por ciento respecto al consumo de 2003, y casi un 7,2 de aumento en relación a 2000, año en que se había registrado la mayor demanda interna. De esos 33.476 millones de m3 de gas natural consumidos en el mercado interno, 20,7 por ciento correspondió a usuarios residenciales, 3,3 a comercios, 1,1 a entes oficiales, 33,5 a las industrias (incluye RTP-Cerri), 30,9 a las usinas eléctricas (incluye consumo de gas en “boca de pozo”), apenas 9,1 al GNC y 1,4 a subdistribuidores.

Cabe señalar que al analizar la producción total de gas natural de 2004, equivalente a 48.280 millones de m3, en base a datos de la Secretaría de Energía, considerando un consumo nacional y exportaciones de este fluido equivalentes a 33.476 millones de m3 y 7299 millones de m3, respectivamente, en base a datos del Enargas, no queda muy claro cuál fue el destino de los 7505 millones de m3 restantes; en 2003 quedó sin resolver el destino de 15.442 millones de m3.

Esos faltantes quizá se deban a que el Estado se ha divorciado de sus funciones básicas: gestión, planificación, control y regulación de la cadena energética como resultado de las reformas estructurales iniciadas en los ‘90.

El oligopolio energético resultante de tales reformas tiene desde hace tiempo el poder para actuar en la formación de precios de combustibles y tarifas de gas y electricidad. Si el Estado no cumple con sus funciones básicas y no recupera la renta energética, las posibilidades de desarrollo de Argentina se verán perdidas entre los años 2010 y 2012, cuando las reservas comprobadas de petróleo y gas natural (cuya explotación cubre el 90 por ciento de las necesidades energéticas del país) queden definitivamente agotadas. C

** Investigador del MoRENO y del IDICSO –Instituto de Investigación en Ciencias Sociales. Facultad de Ciencias Sociales, Universidad del Salvador–.*

SUBAS DE PRECIOS, MARGENES DE COMERCIALIZACION E HIPERMERCADOS

“La inflación es aguas arriba”

El titular de Carrefour Argentina sostiene que los productores son los que presionan con alzas en los precios, que los comercios muchas veces no pueden trasladar al mostrador.

POR CLEDIS CANDELARESI

Carrefour se va de México y de Japón por la pobre perspectiva de su negocio y decidió apostar a la Argentina del post canje con una inversión de 250 millones de pesos para abrir seis locales, remodelar otros y abrir los espacios pack de venta mayorista. La presunta reducción de márgenes de comercialización no desalienta al responsable local del grupo francés, Eric Legros, quien en diálogo con **Cash** afirmó que la suba de precios es, al menos por ahora, un fenómeno conyuntural y controlable.

¿Si el sector minorista absorbió aumentos mayoristas resignando márgenes, usted quiere decir que trabaja a pérdida?

–El aumento de los precios mayoristas fue del 140 por ciento contra el 59 por ciento de los minoristas. ¿Cómo pudimos absorberlo? Porque trabajamos mucho en reducir costos para ganar eficiencia. Durante la crisis cerramos más de 1500 metros cuadrados por local, por ejemplo. Además achicamos márgenes. Tenemos una pequeña rentabilidad pero muchas otras empresas trabajan a pérdida. La época de los márgenes demasiado altos desapareció.

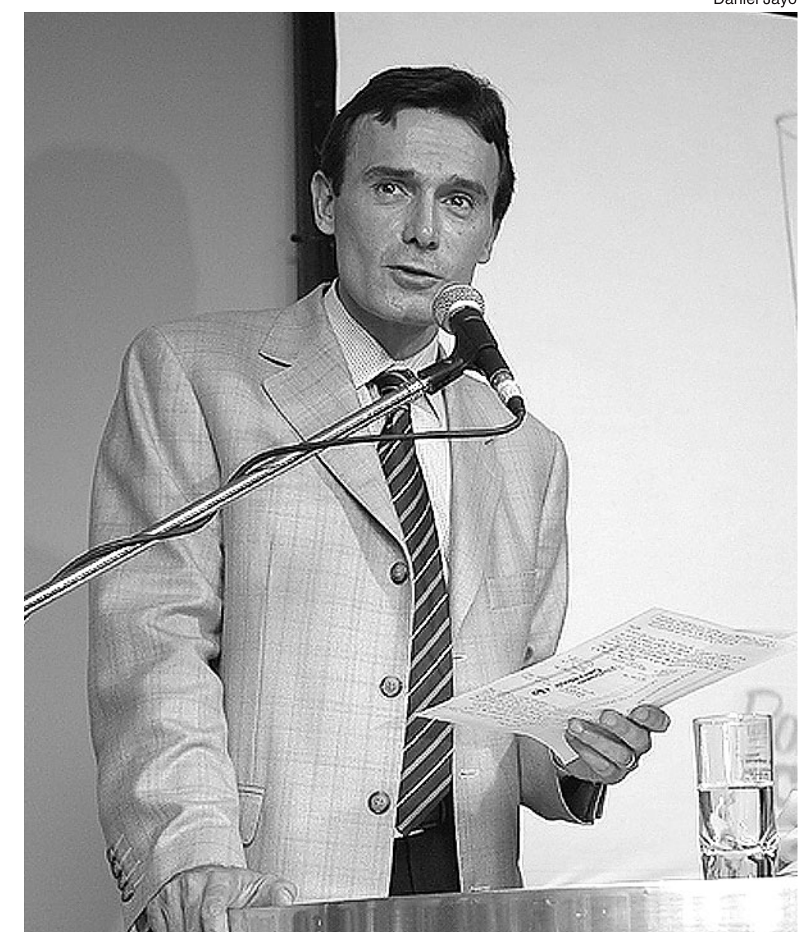
¿Por qué?

–Simplemente porque el consumidor no los acepta.

¿Quiere decir que ahora no hay recomposición de márgenes y la culpa de las subas es del productor?

–Claramente la culpa no es del comercio. En el caso de la carne hubo aumentos días pasados que nosotros no aplicamos porque la considerábamos una cuestión muy coyuntural. Y, de hecho, hubo una rectificación de precios enseguida. Los márgenes de los comerciantes no están aumentando. Si hay inflación hay que buscarla aguas arriba.

Daniel Jayo



Eric Legros, de Carrefour Argentina: “La demanda está creciendo muchísimo y la oferta no”.

¿Carrefour no tiene un margen de maniobra amplio en precios porque es una empresa integrada, que produce mucho de lo que vende?

–No produce mucho, salvo en panadería. Incluso el dulce de leche de marca propia lo compramos a un proveedor. No somos industriales. Por eso tenemos que estar en alerta permanente para evitar cualquier aumento de precios que pueda ser irracional. Hay presión inflacionaria, pero Carrefour sabe que si se dispara la inflación le irá mal a todo el mundo.

¿Le da la impresión que la batalla contra la inflación está ganada?

–Lo que veo es voluntad firme de luchar contra la inflación. Si la gente no quiere aumentos de precios no los va a haber. En Argentina la demanda está creciendo muchísimo y la oferta no. Solucionar este calentamiento sin generar inflación es el desafío. Entre un negocio y otro puede haber diferencia de precios de entre 4 y 10 por ciento: que el consumidor vaya donde es más barato. Ese es su poder.

¿Cree que fue inconveniente la recomendación presidencial de no comprar productos de Shell porque aumentó precios?

–Prefiero no evaluar una acción política. El consumidor es inteligente y sabe regular mercados sin necesidad de acciones que resulten violentas.

¿La recomposición de salarios entraña riesgo de inflación?

–Gracias a los decretos hubo recuperación de salarios. Eso estuvo bien porque permitió al consumidor mejorar su poder adquisitivo. Pero advierto sobre la espiral inflacionaria hacia el futuro. Ahora es importante que haya nuevas mejoras salariales pero sólo ligadas a la productividad. Donde no hubo recuperación de salarios es en el sector informal.

¿En qué medida los aumentos de tarifas de servicios públicos impactan sobre los costos de Carrefour?

Los incrementos únicamente concentrados en grandes comercios e industrias nos golpearon de manera fuerte. No lo puedo negar. Lo que hay que cuidar en el futuro es que los aumentos estén más repartidos para no beneficiar a un sector en detrimento del otro.

Se trató de preservar al usuario residencial.

–El problema es que si las empresas empiezan a tener dificultad, la van a trasladar a todo el mundo por la vía de los precios.

¿Qué cambió para Carrefour después del canje?

–Técnicamente nada. En el fondo mucho. Salir del default es una victoria enorme aunque queden bonistas pendientes. Algún día tendrá que ser una fiesta nacional. C

Reportaje
empresas

■ “Tenemos una pequeña rentabilidad pero muchas otras empresas trabajan a pérdida. La época de los márgenes demasiado altos desapareció.”

■ “Los márgenes de los comerciantes no están aumentando.”

■ “Hay voluntad firme de luchar contra la inflación. Si la gente no quiere aumentos de precios no los va a haber”.

■ “Gracias a los decretos hubo recuperación de salarios. Eso estuvo bien porque permitió al consumidor mejorar su poder adquisitivo.”

■ “Salir del default es una victoria enorme aunque queden bonistas pendientes. Algún día tendrá que ser una fiesta nacional.”

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

“Ahí no compro”

Cualquier empresa privada para operar, producir, vender y obtener ganancias, debe invertir algún capital en los distintos requisitos de la producción. Estos pueden dividirse en *capital fijo* –los bienes de producción duraderos, que no se consumen en un solo período– y *capital circulante* –materias primas y salarios–. Todos son desembolsos o “costos”, que se comparan con las ventas brutas, y de tal comparación nace la ganancia o utilidad. Si las ventas caen abruptamente, por debajo de los costos, algún rubro de los costos debe reducirse: el capital fijo es propiedad de la empresa y todavía puede tirar muchos períodos. Lo natural, si se achica la escala de producción, es achicar aquellos rubros cuya demanda varía según la escala de producción, a saber, la compra de materia prima y la contratación de trabajadores. La materia prima, hasta donde esté formada por bienes no perecederos, una vez comprada es una propiedad que puede almacenarse y de la que puede disponerse en el momento más oportuno. El trabajo, en cambio, si no se emplea en producir algo, no puede ser retenido por la empresa. Por lo tanto, el hilo más delgado es el empleo de trabajadores. Ante una baja pronunciada de ventas, las empresas no reducen sus precios, sino que despiden personal. Sus precios se reducirían si actuasen en *competencia pura* –es decir, si cada empresa tuviese un tamaño mínimo en relación al conjunto de oferentes– pero hace rato que la competencia pura está muerta y enterrada. Este resultado sencillo, y que se encuentra en cualquier manual de administración de empresas, fue obtenido en 1939 por los investigadores R.L. Hall y C.J. Hitch de la Universidad de Oxford, y explica el rasgo más dramático de la depresión de los años treinta: el altísimo nivel de desempleo. Aquí, en estos días, nos enteramos que los escraches contra una treintena de bocas de expendio de la filial argentina de la Royal Dutch Shell habían bajado sus ventas en un 70 por ciento. No es por cierto una empresa que actúe en competencia pura, sino que ella misma forma su propio precio. Por lo tanto, lo que cabe esperar de tales escraches –realizados por piqueteros, es decir, por desempleados– no es que bajen los precios de Shell, sino el número de sus empleados, y aumenten las cifras de desempleo, que no son bajas. En esto, como en otras cosas, deberíamos aprender que las leyes económicas también valen para la Argentina. C

El día después

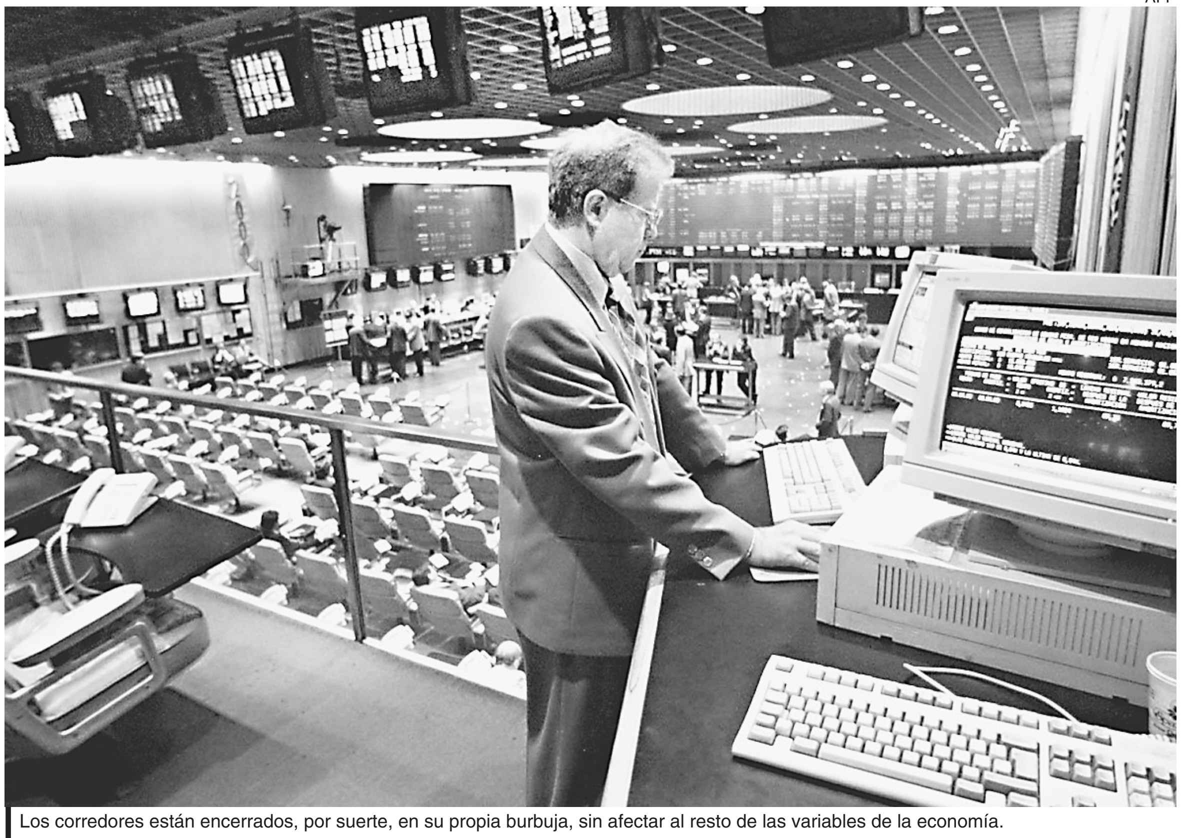
Inflación es el incremento del nivel general de precios. Si tal cosa no se da en la Argentina y por tanto no hay motivo para hablar de ello, como al parecer afirmó un alto funcionario, entonces ¿para qué mandar piqueteros a escrachar surtidores, o negociar la reducción de precios de los cortes de carne más berretas? Veamos la cosa de otro modo: la inflación puede controlarse merced a una gran sabiduría y un amplio consenso social, o mediante políticas impiadosas, verdaderos genocidios sociales, que excluyan de la división social del trabajo a millones de compatriotas. La estabilidad de precios que hemos vivido se basó en el segundo camino, abriendo alegremente el país a importaciones de cualquier cosa y dejando morir a la industria, “flexibilizando” el mercado laboral y suprimiendo el salario mínimo, echando irresponsablemente gente de las empresas del Estado, etc. El desempleo, la caída en la demanda global, es el gran disciplinador de los precios. Por suerte ese camino comienza a desandarse. De modo que no seamos necios y reconozcamos que la carne es más cara, que el pollo y el pescado subieron, etc. Admitido que hay inflación, digamos un 10 por ciento al cabo del año, ¿qué se hará el día después con el salario? ¿Dejar que caiga aún más el salario real, profundizando la enorme desigualdad ya existente? Veamos qué hace un país normal. España a comienzos del 2004 previó para ese año una suba de precios del 2 por ciento. Entonces, para los jubilados, el Parlamento, a propuesta del gobierno, fijó una subida general de las jubilaciones de un 2 por ciento, “para asegurar que todos los pensionistas mantienen su poder adquisitivo”. Los hechos determinaron un alza de precios *mayor* que el 2 por ciento previsto. Por ello el Parlamento aprobó una subida mayor de las jubilaciones, en especial de las jubilaciones mínimas, considerando “que la sociedad debe hacer un esfuerzo de solidaridad mayor con las pensiones más bajas”. En la Argentina, al más alto nivel del Gobierno, se habla de “defender el bolsillo de los trabajadores”, un eufemismo por el ingreso nominal, o cantidad de dinero percibida en el mes. Pero el dinero no se come, ni sirve para librarnos de la lluvia o el frío, o para vestirnos. Se trata de *mantener el poder adquisitivo*, vale decir, seguir comprando la misma cantidad y calidad de comida, de indumentaria, de vivienda, de atención médica, de recreación, etc. C

LAS FUERTES SUBAS O INTENSAS BAJAS NO IMPACTAN EN LA ECONOMIA

Una Bolsa “unplugged”

Las acciones y títulos públicos terminaron la semana en un clima animado luego del fuerte derrape. Lo relevante de ese movimiento es que no tuvo efecto sobre la marcha ni las expectativas económicas.

AFP



Los corredores están encerrados, por suerte, en su propia burbuja, sin afectar al resto de las variables de la economía.

POR ALFREDO ZAIAT

La fuerte caída de las acciones y títulos públicos en pocas ruedas, que arrastró con las importantes ganancias acumuladas en el año, dejaron un par de señales alentadoras. La principal consiste en que el derrape como las intensas subas de activos bursátiles han tenido un efecto marginal en los determinantes de las expectativas económicas. Aunque pueda parecer que ese escaso impacto es una cuestión sin relevancia, se recomienda hacer un poco de memoria y recordar los ’90. En esos años dorados de la fantasía menemista, el termómetro de la economía se encontraba en lo que pasaba en el edificio de 25 de Mayo y Sarmiento. Y con más esfuerzo se puede convocar a los años de especulación frenética en el recinto durante el período de Martínez de Hoz y los ecos que venían de la Bolsa que impactaban en la economía de los ‘80 durante la administración de Raúl Alfonsín.

La otra señal positiva que se extrae del vaivén de las cotizaciones de los últimos días está vinculada a la mencionada en primer lugar: los golpes por las caídas y los festejos por las utilidades que regala el paño bursátil han quedado reservados a los corredores e inversores sofisticados. Puede ser porque, finalmente, el denominado chiquitaje ya se curó de espanto y aprendió que ése no es un terreno apto para transitar. O porque los pequeños y medianos inversores, luego de padecer el corralito y la devaluación, ganaron experiencia financiera y saben que es mejor no jugar con el poco o mucho capital que poseen.

De todos modos, no deja de sorprender la poca relevancia que ha pasado a tener la actividad bursátil local sobre la marcha de la economía. En los países desarrollados, e incluso en los que en algún momento se denominaron emergentes, el mercado de capitales es una referencia importante. Y su comportamiento es monitoreado de cerca por las autoridades –en especial, por las bancas centrales– ante eventuales impactos sobre la economía. El “efecto riqueza”, tanto positivo como negativo según el signo de la evolución de las cotizaciones de los activos, es una cuestión de suma importancia en la evolución de la economía. Hasta el todopoderoso Alan Greenspan, titular de la Fed (banca central estadounidense), en su momento advirtió sobre el peligro de la “exuberancia irracional”.

Por ese motivo son tan preponderantes los comentarios-advertencias de Greenspan que adelantan cuál puede ser la estrategia de la Reserva Federal con la tasa de interés de corto plazo. Pasado mañana se definirá un nuevo ajuste de un cuarto de punto, coincide la mayoría de los analistas. Pero los especialistas señalan que la clave pasará por estudiar el comunicado de la Fed justificando esa suba. La palabra que definirá si los grandes inversores se asustan es “mesurada”. En caso de que ese vocablo sea incluido en el informe, reflejará que Greenspan piensa que la inflación –obviamente, la de Estados Unidos– es un tema que les preocupa, pero que puede ser controlada con subas pausadas de la tasa. En cambio, si se omite esa calificación implicará que la Reserva Federal tiene la vocación de acelerar la política de alza de la tasa.

Ante la posibilidad de ese último escenario, las plazas de la periferia –entre ellas, la argentina– sufrirían una intensa sacudida. Sólo hay que rezar para que se mantenga la actual –y sana– desconexión de la economía real del mundo bursátil.

■ **Illycaffè,** perteneciente al grupo italiano de la Familia Illy, lanzó su exclusiva línea de espresso en la Argentina.

■ **BBVA Banco Francés** abrió una nueva sucursal en la ciudad de Caleta Olivia, Santa Cruz. Esa nueva agencia ofrecerá toda la gama de productos y servicios del banco destinada a individuos y empresas.

■ **Banco Columbia** e **Hipermercado Libertad** donarán a la escuela Lucas Córdoba, situada en Tucumán, los elementos necesarios para que sus alumnos puedan practicar deportes en el mismo establecimiento.

■ **Burger King,** que opera más de 11 mil restaurantes en más de 61 países, vuelve a ofrecer a sus clientes en la Argentina el sandwich Whopper Extreme.

■ **Repsol YPF** fue el sponsor oficial de la 14ª edición de la muestra agropecuaria Expochacra 2005, que se realizó en la localidad de Theobald, Santa Fe.

■ El **Banco Río** anunció que cancelará anticipadamente Obligaciones Negociables en dólares por 458 millones, como parte de un plan para reducir sus pasivos en moneda extranjera.

TASAS ▲

VIERNES 18/03					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
3,01%	0,34%	3,52%	0,47%	0,71%	0,12%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 09/03 (en millones)		SALDOS AL 16/03 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	31.636	22	32.408	23
CAJA DE AHORRO	22.501	1.981	22.147	2.005
PLAZO FIJO	45.692	1.699	45.627	1.708

Fuente: BCRA

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 11/03	Viernes 18/03	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	6,160	6,350	3,1	-8,5	14,8
SIDERAR	21,700	21,900	0,9	-5,6	12,6
TENARIS	18,200	18,650	2,5	-2,4	27,5
BANCO FRANCES	6,490	6,390	-1,5	-8,3	-9,1
GRUPO GALICIA	2,420	2,420	3,8	-9,0	-4,0
INDUPA	4,020	3,900	-3,0	0,5	10,4
IRSA	4,200	4,050	-3,6	-18,0	19,1
MOLINOS	4,950	4,700	-5,1	-11,0	-10,5
PETROBRAS ENERGIA	3,720	3,810	2,4	-5,7	7,6
RENAULT	0,653	0,710	8,7	-33,0	9,2
TELECOM	7,100	7,150	0,7	-11,8	11,2
TGS	3,540	3,670	3,7	3,4	20,3
INDICE MERVAL	1.435,950	1.458,190	1,5	-6,4	6,0
INDICE GENERAL	61.428,540	62.325,980	1,5	-6,0	10,0

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

RAFAEL BER

socio de Argentine Research

Acciones. El mercado se recuperará de una caída exagerada. La baja fue por razones internas y externas. Entre las primeras están una toma de ganancias, la liquidación de cauciones y la venta de títulos que habían sido comprados con deuda. También influyó el ruido político del enfrentamiento del Gobierno con las petroleras. Entre las segundas, la más importante es la suba de la tasa internacional.

Bonos. Los bonos Duhalde –Bogar 18, Pro12– los vemos sostenidos, apoyados en el apetito por el CER y un dólar quieto. En cambio, los bonos de la era Kirchner –los del canje de deuda– están operando en un mercado poco transparente. Lo mejor es esperar a que nazcan los bonos el 1º de abril. No es momento ni de salir ni de entrar.

Dólar. El Gobierno no tendrá problemas en sostenerlo arriba de 2,90.

Inflación. En marzo estará otra vez un poco alta, pero a partir de abril irá bajando y se va a acomodar en torno al 10 por ciento anual.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)	
FEBRERO 2004	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
SEPTIEMBRE	0,6
OCTUBRE	0,4
NOVIEMBRE	0,0
DICIEMBRE	0,8
ENERO 2005	1,5
FEBRERO	1.0
INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**8,1**

RIESGO PAIS ▼

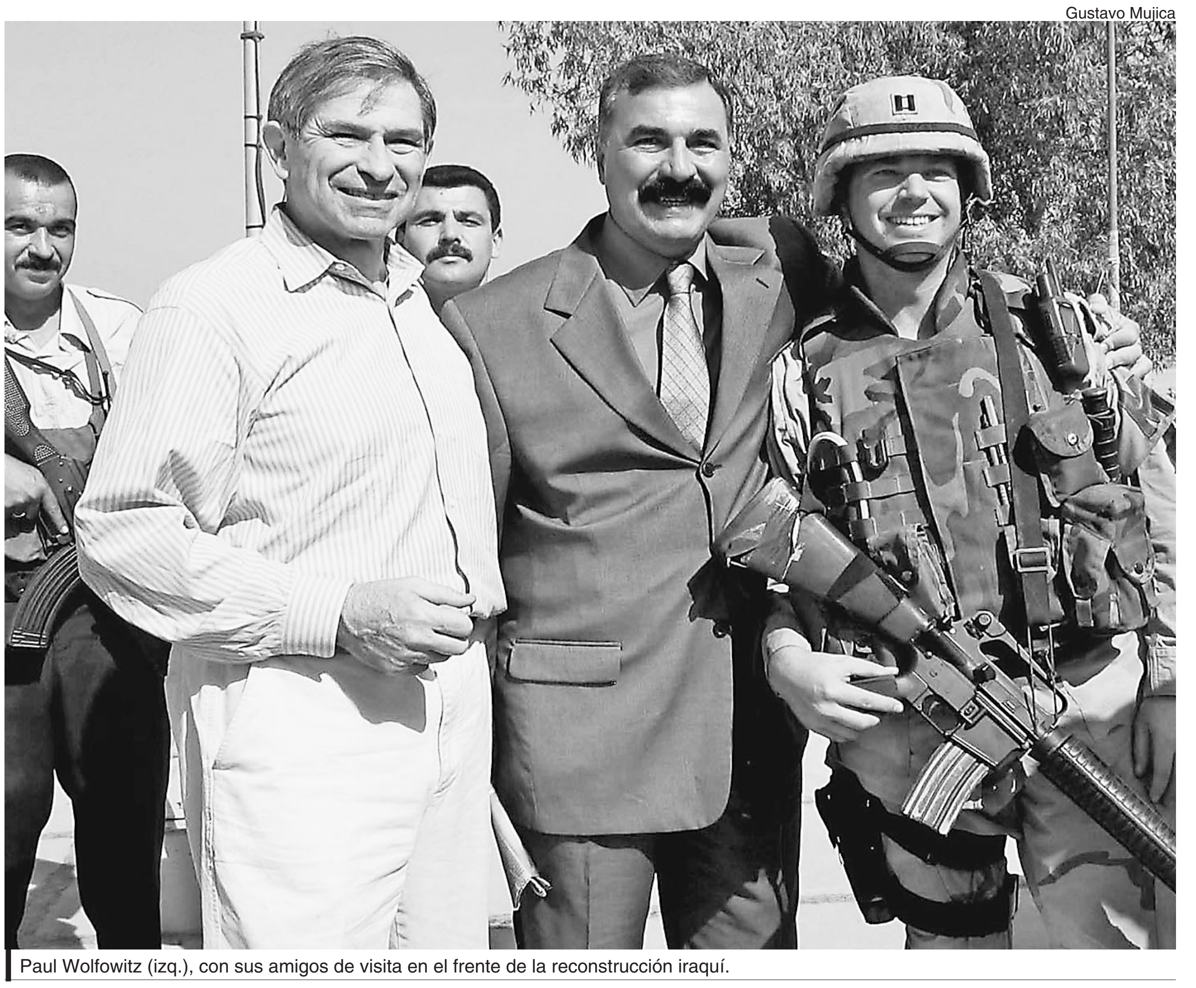
–en puntos–		
VIERNES 11/03	VIERNES 18/03	VARIACION
5.147	5.102	-45

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1458	1,55	8,1
BOVESPA (BRASIL)	27519	-1,80	2,7
DOW JONES (EEUU)	10567	-1,90	-2,2
NASDAQ (EEUU)	2000	-2,00	-8,3
IPC (MEXICO)	13059	-4,40	0,6
FTSE 100 (LONDRES)	4,923	-1,50	1,8
CAC 40 (PARIS)	4051	-1,00	3,7
IBEX (MADRID)	993	-1,72	1,2
DAX (FRANCFORT)	4327	-1,80	-0,6
NIKKEI (TOKIO)	11880	-1,10	1,1

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.



Paul Wolfowitz (izq.), con sus amigos de visita en el frente de la reconstrucción iraquí.

Gustavo Mujica

DETRAS DE LA DESIGNACION DE PAUL WOLFOWITZ EN EL BM

Lo que trae el lobo

El nombramiento de Paul Wolfowitz como director del Banco Mundial sorprendió a todos. Aquí lo que puede significar.

POR CLAUDIO URIARTE

La promoción del subsecretario de Defensa Paul Wolfowitz a la presidencia del Banco Mundial por George W. Bush esta semana podría estar siendo tomada por más de lo que vale. El hombre que aparece peinándose subrepticiamente con su propia saliva en la película *Fahrenheit 451* puede ser un duro en términos políticos, pero es difícil discernir en qué dirección económica lo empujarán su formación como matemático y, luego, como estratega militar y uno de los arquitectos centrales de la invasión a Irak. Además, no hay que olvidar que Wolfowitz sucede a Wolfenson, con lo cual un lobo (*wolf*, en inglés) recambia a otro. Pero, hablando seriamente, el análisis de la noticia debe desplegarse en dos planos:

1. El plano institucional. A pesar de haber nacido como hermano mellizo del FMI en la conferencia internacional de Bretton Woods en la posguerra, el BM no es ni un mero apéndice ni un compañero de crimen del Fondo. En realidad, sus roles son distintos, y las contradicciones políticas entre ellos, evidentes. Mientras el FMI actúa como una especie de Banco Central del mundo, imponiendo fuertes medidas punitivas contra los transgresores a las normas, el BM es más un vehículo orientado a fomentar el desarrollo en los países pobres; no por nada el último gurú económico que se subió al tren de los fondofóbicos ha sido Joseph Stiglitz, un ex presidente del BM. Su movida puede haber sido una estratagema publicitaria para vender más libros y ser invitado a conferencias pagas, pero el contenido de sus críticas dista de ser inusual en los pasillos del BM en Washington. Pero el BM no es una figura menos grande ni menos burocrática a la hora de cambiar. Esto nos lleva al siguiente plano.

2. El plano personal. Wolfowitz, quien empezó a pregonar en favor de la invasión de Irak hace más de una década, no es un funcionario de pensamiento económico conocido. Sobresalió, como su actual jefe Donald Rumsfeld, en estrategia militar, aunque –también como Rummy– descolló más en la invasión que en la ocupación de Irak. A eso apuntaba un crítico, que en estos días se preguntaba con acidez qué lógica tenía nombrar a uno de los estrategas de una reconstrucción caótica al frente de una institución cuyo verdadero nombre oficial es... Banco Internacional de *Reconstrucción* y Fomento. En este sentido, y dado el carácter elefantiásico de la institución que tiene que manejar, no es imposible que el subsecretario de Defensa haya recibido de George W. Bush lo que en americano llano se llama "una patada para arriba", desembarazándose de un funcionario cuya misión está agotada pero sin echarlo a la actividad privada sino jubilándolo en una jaula de oro. El objetivo sería despojarse de uno de los funcionarios manchados por la sangre de Abu Ghraib. Las usinas de rumores también dijeron en un momento que Rumsfeld se iría a mitad del mandato de Bush, eliminando un funcionario sobresaliente pero muy irritativo, y que además se halla a contrapelo de Condoleezza Rice, secretaria de Estado y estrella ascendente en el firmamento de Bush.

Pero hay otra posibilidad, y es que W2 esté mandando a "Wolfei" a poner disciplina en el Banco Mundial. Como estratega de Irak, y al igual que Rumsfeld, Wolfowitz siempre defendió la máxima economía de fuerzas. Y como las Naciones Unidas –a las que Bush envió a otro bulldog: John Bolton–, el Banco Mundial es un barril sin fondo de dinero que se despilfarra en procesos que no se hacen –o se hacen a medias– y en la manutención de una inútil y ostentosa burocracia. Ajústense los cinturones. C

el mundo

claves

- La cosecha de granos y cereales de **Brasil** caerá este año en varios estados del sur del país, donde la peor sequía en décadas arruinó extensas plantaciones de soja, maíz y arroz.
- **Francia** tendrá un crecimiento económico de entre el 2,25 y el 2,75 por ciento y un déficit público del 2,7 por ciento en el 2006, según las previsiones reveladas por el Ministerio francés de Economía y Finanzas.
- El índice de tendencia futura de la economía de **Estados Unidos** registró en febrero un alza similar a la esperada por los analistas, según muestra una encuesta del centro de estudios "The Conference Board".

AGRO

FUERTE CRUCE DE LA SECRETARIA DE AGRICULTURA CON LA MULTINACIONAL MONSANTO

"Actitud patoteril y una bravuconada"

POR SUSANA DÍAZ

Ante la "actitud patoteril", según el calificativo de la Secretaría de Agricultura, de la multinacional Monsanto, resulta útil repasar algunos datos del conflicto en marcha por el pago de regalías. El primer punto a considerar es que la amenaza de la firma por cobrar 15 dólares por cada tonelada exportada de soja argentina que llegue a puertos europeos es, como sintetizó el secretario Miguel Campos, "una bravuconada" y sólo eso. Resulta sumamente improbable que los tribunales europeos acompañen el reclamo para conseguir el cobro compulsivo sobre las ventas. Entre otras razones, porque en el mejor de los casos el pago legitimaría un doble cobro.

A grandes rasgos, alrededor de un tercio de la soja producida en el país proviene de semillas "legales" compradas a empresas a las que Monsanto licenció la producción, otro tercio surge del uso propio garantizado por la ley de semillas Nº 20.247 y el tercio restante, sí, a las bolsas blancas o semillas "ilegales", un mercado informal que puede considerarse consecuencia directa del diferencial de costo pretendido por las multinacionales.

La fuerte reacción del Gobierno –aunque adecuada– se entiende en el contexto del debate por el aplazo del proyecto de regalías. Luego del impulso inicial de la iniciativa gubernamental que, sintetizando, proponía un pago de 3 dólares por tonelada exportada, sin discriminar rindes ni origen, y mantenía la libertad del uso propio para los pequeños productores, el tema se estacionó en vía muerta generando el nerviosismo de Monsanto. Si el objetivo de la "bravuconada" fue regresar la cuestión al centro de la escena, la estrategia de la compañía parece haber sido exitosa.

El segundo punto reside en una pregunta: ¿Es justo que Monsanto continúe cobrando regalías por la introducción en algunas semillas, comenzando por la de soja? Aunque la firma promociona su capacidad biotecnológica sobre la base de este logro y augura la futura introducción de nuevas maravillas, como la de cultivos resistentes a sequías, lo cierto es que lo único que tiene por ahora es una semilla atada a un herbicida preexistente que, en su momento, resultaba más barato que los de uso tradicional, lo que explicó su difusión. Esta resistencia a un fitosanitario no guarda ninguna relación con los rendimientos por hectárea. Luego de haber fracasado en su intento por consolidar una situación monopólica limitando la producción local de glifosato, tarea en la que argumentó dumping en los insumos importados desde China, a la compañía no le queda otra alternativa que garantizarse las regalías por las semillas.



Pero lo expuesto no responde la pregunta: ¿Es justo, en el sentido de justicia, de dar a cada uno lo suyo, el cobro que pretende Monsanto?

Una aproximación a la respuesta fue dada en un discurso pronunciado el 21 de octubre de 2002 por un hombre de quien difícilmente pueda sospecharse una actitud contraria a las patentes que incentivan y premian los descubrimientos: el presidente estadounidense George W. Bush. Si bien el discurso se refería a las patentes de medicamentos, resulta homologable al caso de las semillas. Bush señalaba en su alocución la preocupación de su administración por encontrar un equilibrio entre innovación y accesibilidad a los nuevos productos. El problema residía en los pequeños cambios provocados por los laboratorios para prorrogar la vigencia de las patentes evitando que se transformen en genéricos, cuyo valor de mercado resultaba, en promedio, más de 4 veces inferior. "Nuestro mensaje (a las empresas innovadoras) es claro: ustedes se merecen una retribución justa a su trabajo de investigación y desarrollo, pero no tienen derecho" a mantenerla de cualquier manera, explicaba. Monsanto ya cobra por las semillas legales. El uso propio está permitido por la ley de semillas; si existe un mercado informal de una tecnología fácilmente reproducible, debe ser en todo caso perseguido por las fuerzas de seguridad. Intentar cobrar a todo el mundo de cualquier manera no parece la vía más adecuada para una retribución justa de la innovación. C

E-CASH
de lectores

CENTRAL DE EMBALSE

Renace (Red Nacional de Acción Ecologista de la Argentina), desde su postura no-nuclear, entiende que la central nuclear de Embalse, Córdoba, debe ser cerrada y detenerse el camino nuclear argentino. La ONG de la red, Funam (Fundación para la Defensa del Ambiente) de aquella provincia, pidió que se haga una consulta pública después de un año de debate abierto, y que el Estado nacional se abstenga de decidir por los ciudadanos de la provincia, exigiendo al gobierno provincial que encargue una auditoría independiente del impacto radiológico y ambiental de Embalse y que la haga pública. La central estuvo muy cerca de tener un gravísimo accidente al comenzar sus operaciones, en 1983, y ha sido denunciada reiteradamente por sus escapes de agua pesada y tritio radiactivo al lago. Renace se pronuncia contra la extensión de la vida útil de la central nuclear de Embalse. Córdoba ya sufrió la instalación inconsulta del reactor nuclear. La central es una de las tecnologías más peligrosas que tiene Argentina. Si sufriese un accidente grado 7 en la escala del INES (escala que define la gravedad de los accidentes nucleares) habría miles de víctimas y colapsaría la economía del centro del país. Extender la vida útil de la central no es solamente cambiarle los 380 tubos de presión, sino evaluar la capacidad del lago para seguir recibiendo descargas radiactivas. La prolongación de la vida útil de la central debe ser decidida por consulta pública tras un año de debate abierto. La gente tiene que saber a lo que se expone con 20 años más de reactor reacondicionado en marcha. Como el máximo accidente posible de Embalse afectaría a la mayor parte de la provincia, toda la provincia debe opinar. Funam solicitó al gobierno de Córdoba que encargue a un grupo de investigación independiente y sin relación con la CNEA, una auditoría del impacto radiológico y ambiental que produjo hasta ahora la central de Embalse, y que esos estudios sean fiscalizados por ONG, con resultados públicos. También fustigó a la Agencia Córdoba Ambiente por haberse desentendido de lo que sucede en Embalse, ni hacer una auditoría independiente. Tampoco se han preocupado por la falta de preparación de los ciudadanos de la provincia ante un eventual accidente nuclear. A los pobladores de las ciudades de Córdoba, Río Cuarto, Río Tercero y Villa María el gobierno provincial no les proporcionó consignas para protegerse de una fuga masiva de materiales radiactivos. Embalse ya tuvo accidentes. Funam recordó a la opinión pública que la central nuclear de Embalse, provista con un reactor canadiense Candú, ya estuvo muy cerca de tener un gravísimo accidente al comenzar sus operaciones en junio de 1983. Pero los cordobeses recién conocimos este hecho cuatro años más tarde cuando lo publicó la revista alemana *Der Spiegel* (1987), que accedió a informes reservados de la Agencia Internacional de Energía Atómica. Luego se sucedieron muchos incidentes, entre ellos:

■ *Septiembre, 1989.* Pérdida de agua pesada al lago de Embalse.
■ *Diciembre, 1989.* Deja de funcionar por problemas en sus válvulas.
■ *Diciembre, 1995.* Daños en tubos de presión y pérdida de agua pesada. La central alcanza un accidente grado 2 en la escala del INES.
■ *Junio a julio, 1996.* Contaminación con tritio radiactivo en el interior de la central.
■ *Mayo, 1999.* Anómala descarga de vapor al ambiente, no radiactivo, producto de una falla interna que activó la válvula de seguridad del recalentador.
■ *Octubre, 2003.* Problema en uno de los generadores de vapor. Fuga de agua pesada al lago de Embalse.

El riesgo no se limita sin embargo al "gran accidente". Embalse dejará, al final de su vida útil (prevista para el año 2010), unas 125.000 barras de combustible agotado altamente radiactivas, riesgosas por más de 100.000 años. Cuando la cierren, nuestros impuestos deberán pagar décadas de estricta vigilancia. ¿Tiene sentido prolongar 20 años más sus riesgos, y acumular más barras de combustible agotado, altamente radiactivas?

Dr. Raúl A. Montenegro
Biólogo
montenegro@funam.org.ar
www.renace.net

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 6772-4450 o por E-mail a *economia@pagina12.com.ar* no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA

La puja distributiva

Por Alfredo Zaiat

La postal es lo suficientemente expresiva para dar cuenta de que algo ha cambiado en el comportamiento de los actores del conflicto social. El automovilista que va y viene por Leandro N. Alem observará casi a diario protestas en la puerta principal de la sede del Ministerio de Trabajo. Empleados de diversos sectores se hacen presente para reclamar por despidos, ajustes salariales, encuadramiento sindical o para quejarse por cambios en normativas que afectan sus derechos. Cualquiera de esos pedidos tiene como eje principal la lucha por la recuperación de ingresos y mejoras en las condiciones laborales. Hace algunos meses, en cambio, los cánticos y bombos frente a esa dependencia eran de organizaciones piqueteras, siendo la protesta de más repercusión mediática la que impidió salir del edificio al ministro y colaboradores. La solicitud de más planes asistenciales o aumentos en el monto del subsidio eran los motivos de esas convocatorias. Si bien esa descompresión piquetera en Trabajo tiene que ver con que la administración de los programas sociales ha mudado a Desarrollo Social, también es cierto que frente al edificio del ministerio que maneja Alicia Kirchner no se verifican concentraciones diarias como las que existían hace no más de un año.



Protesta de la organización piquetera MIJD, abril de 2003, en el Ministerio.


Manifestación de trabajadores de la carne, marzo de 2005, en Trabajo.

Variados son los motivos para explicar ese cambio de la dinámica de la protesta social. Uno de ellos fue la campaña de desgaste sobre los movimientos piqueteros, ayudada ésta por la infantil estrategia de esas agrupaciones de estructurar una política del piquete permanente. Método que provocó el rechazo de la clase media y también de trabajadores que se enfrentaban a problemas para la asistencia a sus lugares de labor ante los cortes de avenidas o puentes. La alteración de los ejes de la protesta social tiene que ver además con la alianza política que se afianzó entre algunos grupos piqueteros y el Gobierno. Pero la razón más importante de ese nuevo escenario se relaciona con que ahora la protesta social dejó de ser defensiva.

En la actualidad el conflicto que emerge con intensidad es el laboral que, resulta evidente, no sustituye al social sino que ambos van de la mano. Esa nueva caracterización del conflicto implica un salto cualitativo relevante. El acelerado crecimiento económico con una fuerte creación de empleo –todavía con retribuciones muy bajas–, y también con una política oficial activa –por ejemplo, los aumentos dados por decretos– han ido conformando un panorama del mundo del trabajo diferente del que regía.

En el Gobierno no ha prendido esa idea perversa que fue lanzada desde la usina de la ortodoxia que apuntaba a que las discusiones salariales que se abrieron en diferentes sectores, así como también los ajustes por decretos, avivaron el fuego de la inflación. De todos modos existe el riesgo de que esa semilla empiece a germinar. Cuando Roberto Lavagna menciona en forma genérica que una de sus principales preocupaciones de este año es la tensión que se derivará de la puja distributiva, incluye la cuestión salarial como también los reclamos por la baja de las retenciones o demandas de otros sectores productivos. No sería correcto identificar una y otra pelea por porciones de la torta en un mismo plano de igualdad. En Economía sostienen que no hay que exacerbar esa puja ni incentivarla. Para evitar confusiones deberían precisar a cuál de ellas se refieren.

En los hechos, con excepción de los trabajadores de unas pocas ramas industriales, muy concentradas, de capital intensivo y, por lo tanto, de poca utilización de mano de obra, y vinculadas al mercado externo, la mayoría no se ha recuperado de la hecatombe de sus ingresos. Y si es ésa la puja que inquieta basta con detenerse en el más reciente informe del Indec sobre distribución del ingreso, en el cual se revela que no se ha achicado nada la brecha entre los privilegiados de la punta y los desdichados de la base de la pirámide. Más bien se ha ampliado un poco durante el año pasado. Y no fue mayor gracias a la oportuna intervención del Estado en la discusión salarial con los ajustes por decreto.

En esta misma columna hace un mes se rescató un excelente análisis publicado en *Informe de Inflación –primer trimestre 2005–*, elaborado en el Banco Central, sobre salarios y precios. En ese documento se había precisado que si éste y el anterior gobierno no hubiesen dispuesto en total cinco aumentos por decreto a los trabajadores formales, que suman 350 pesos (250 que ya fueron incorporados al sueldo y otros 100 pesos que comenzaron a devengarse en enero pasado), la recuperación hubiese sido mínima. En la práctica, esos ajustes –sin el último aplicado– "representan el 80 por ciento de la suba de los salarios nominales del sector formal privado de la economía", se concluye en el informe.

Lo más probable es que la reiteración de una determinada medida pueda llegar a desgastarla e incluso resulta comprensible aspirar a que la propia dinámica de la economía la deje inservible. Y hasta es válido pensar que la insistencia en un camino puede entorpecer la marcha de la recuperación. Pero ése no parece ser el caso de la cuestión salarial, dado que esos decretos fueron los que despertaron y mantienen viva la discusión por los ingresos. Y puede ser que todavía se necesite de ese incentivo externo, pese al disgusto que le provoca al mundo de los negocios y también al ministro de Economía, para que los salarios vayan recuperando terreno.

Como la tensión salario-empresas es, en definitiva, una relación de fuerzas, agitar el fantasma de la inflación es el arma más eficaz para encolumnar voluntades con la meta de disciplinar los reclamos de mejora de ingresos por parte de los trabajadores. La discusión por el salario no ha exacerbado ni lo hará –teniendo en cuenta los actores en escena– la puja distributiva. En todo caso si la preocupación pasa por cómo evoluciona esa puja, no hay dudas de que el trabajador no está siendo el ganador, aunque tampoco es el perdedor por paliza. Con cualquier variable que se quiera vincular el salario para definir futuros ajustes, éste ha quedado hasta el momento retrasado con relación al Producto (el casamiento que prefiere el titular de la cartera laboral, Carlos Tomada), la productividad (el elegido por Lavagna) o de la inflación (el favorito de muchos sindicalistas).

En ese mismo informe del BCRA se precisó que en el último año, con un crecimiento de la economía a ritmo chino del 9 por ciento, la recomposición salarial en términos reales alcanzó apenas al 3 por ciento. Lo revelador es que "se habría producido una caída (del salario real) de no haber sido otorgado el aumento por decreto de enero del 2004", ilustró el documento.

¿Habrá recuperación salarial este año, confiando en el desprendimiento empresario y su promesa de subir los sueldos, o se necesitará otro ajuste por decreto? La experiencia enseña que en este caso lo mejor es ser desconfiado de las bondades del mercado. C